

宏观与金融期货日报

2019/2/15

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

柳瑾

电话：010-59137357

投资咨询号
Z0012424

范永嘉

电话：010-59137341

宏观及金融期货要点

- 零售数据黯淡，特朗普将宣布紧急状态，标普、道指收跌；可口可乐财报不佳创十年最大跌幅；英伟达盈利和营收好于预期，盘后涨超9%；B站获阿里入股涨近4%。
- 美国12月零售销售远逊预期，创逾九年来最大跌幅。
- 美联储理事：下行风险显著提升，缩表应在今年年底前结束。
- 四季度日本经济重回扩张，GDP年化季环比初值增长1.4%。
- 欧元区GDP增速续创四年新低，德国勉强摆脱经济衰退。
- 中办国办重磅发文：要求银行、险资、交易所全面支持民企融资。
- 新一轮中美经贸高级别磋商14-15日在京举行。
- 中国1月出口大幅回升，进口增速回暖，大豆进口量环比增近30%，天然气进口再创纪录，中国对美贸易顺差有所收窄。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

美国零售销售数据黯淡，美股早盘下挫。盘中，美国白宫新闻发言人 Sanders 称，总统特朗普将签署政府开支议案，这一度对美股构成提振。然而特朗普将宣布国家紧急状态的消息，令美股再度走低。最终，标普下跌 0.27%，道指跌百点，纳指涨 0.09%。可口可乐季报业绩指引逊于预期，股价大跌 8.46%，创十年最大跌幅。奈飞涨 2%。B 站涨近 4%。布油涨 1.7%。美元、10 年美债收益率下跌。

中办国办重磅发文：要求银行、险资、交易所全面支持民企融资

中办、国办在意见中指出，加快民营企业首发上市和再融资审核进度，抓紧推进在上交所设立科创板并试点注册制，研究扩大定向可转债适用范围和发行规模，研究取消险资开展财务性股权投资行业范围限制。

新一轮中美经贸高级别磋商在京开幕

2 月 14 日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦共同主持中美经贸高级别磋商开幕式。本轮高级别磋商定于 14-15 日在北京举行。

远超预期！中国 1 月出口大幅回升 进口增速回暖

按美元计，中国 1 月进口同比-1.5%，预期-10.2%，前值-7.6%；中国 1 月出口同比 9.1%，预期-3.3%，前值-4.4%。中国 1 月对美贸易顺差有所收窄。

美联储理事：下行风险显著提升 缩表应在今年年底前结束

美联储理事 Lael Brainard 表示，不会过度解读某一次零售数据，美国经济动能相当稳健，但下行风险显著提升。美联储现在按兵不动是适宜的，资产负债表正常化应在 2019 年“早些时候”结束，这符合本周其他联储官员的预期。

美国 12 月零售销售远逊预期 创逾九年来最大跌幅

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

美国 12 月零售销售环比下跌 1.2%，创 2009 年 9 月以来最大跌幅。排除机动车、汽油、建筑材料和食品的核心零售销售跌 1.7%，创 2001 年 9 月 11 日以来最大跌幅。数据导致四季度 GDP 预期被下调，投资者确认美联储今年不加息，也引来诸多质疑。

四季度日本经济重回扩张 GDP 年化季环比初值增长 1.4%

四季度日本经济重现扩张，实际 GDP 年化季环比增长 1.4%，三季度 GDP 季环比下修至-0.7%。2018 年全年，日本实际 GDP 同比增长 0.7%。

欧元区 GDP 增速续创四年新低 德国勉强摆脱经济衰退

欧元区四季度 GDP 修正值为 0.2%，持平初值。分国家看，意大利连续两个季度负增长，陷入技术性衰退；德国四季度 GDP 0%，勉强摆脱了经济衰退。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。